

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式	
信託期間	原則として無期限です。(2005年8月31日設定)	
運用方針	主として日本を除く世界先進各国の株式に実質的に投資し、信託財産の長期的な成長を図ります。	
主要投資対象	当ファンド	ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	日本を除く世界先進各国の株式を主要投資対象とします。
運用方法	マザーファンドでは、運用スタイルの異なる複数の運用会社を組み合わせた「マルチ・マネージャー運用」を行います。	
投資制限	当ファンド	株式への実質投資割合には制限を設けません。 投資信託証券（マザーファンド受益証券および上場不動産投資信託証券を除きます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。 投資信託証券（上場不動産投資信託証券を除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収入と売買益（評価益を含みます。）等から、基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、基準価額水準、市況動向等によっては分配を行わないことがあります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

ラッセル・インベストメント 外国株式ファンド (DC向け)

追加型投信／海外／株式

運用報告書(全体版)

第18期

(決算日 2023年4月18日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、ご投資いただいております「ラッセル・インベストメント外国株式ファンド（DC向け）」は去る2023年4月18日に第18期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

ラッセル・インベストメント株式会社

東京都港区虎ノ門一丁目3番1号

ホームページ <https://www.russellinvestments.com/jp/>

〈運用報告書に関するお問い合わせ先〉

クライアント・サービス本部

〈電話番号〉 0120-055-887(フリーダイヤル)

受付時間は営業日の午前9時～午後5時

◆最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額			ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	純資産額		
		税金	込	期	騰	騰				騰	
	円	分	金	騰	落	率			円		
						%			百万円		
14期(2019年4月18日)	25,001		0			6.3	1,200,212	10.6	92.5	4.2	10,206
15期(2020年4月20日)	22,246		0			△11.0	1,105,461	△7.9	89.0	6.4	11,276
16期(2021年4月19日)	34,843		0			56.6	1,672,916	51.3	95.4	2.0	20,782
17期(2022年4月18日)	40,432		0			16.0	2,014,567	20.4	93.7	4.9	29,629
18期(2023年4月18日)	42,125		0			4.2	2,082,928	3.4	95.3	4.4	36,303

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

(注4) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注5) ベンチマークはMSCI KOKUSAI（配当込み）です。

(注6) 当ファンドのベンチマークの算出にあたっては、投資信託の基準価額算出方式を考慮して、前日（土、日等を除く）の米ドルベース指数を当日の当ファンドで採用している為替レートで円換算しています（以下同じ）。なお、マザーファンドのベンチマークの算出にあたっては、現地当日の円ベース指数を使用しています。

(注7) MSCI KOKUSAI（配当込み）に関する著作権およびその他の知的財産権はすべてMSCI Inc. に帰属しており、その許諾なしにコピーを含め電子的、機械的な一切の手段その他、あらゆる形態を用い、インデックスの全部または一部を複製、配付、使用することは禁じられています。また、これらの情報は信頼のおける情報源から得たものでありますが、その確実性および完結性をMSCI Inc. は何ら保証するものではありません。

◆当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率
	騰	騰	騰	騰		
	円	率		率		
		%		%		
(期首) 2022年4月18日	40,432	—	2,014,567	—	93.7	4.9
4月末	39,256	△2.9	1,943,470	△3.5	92.6	5.4
5月末	39,500	△2.3	1,941,170	△3.6	91.5	6.5
6月末	38,428	△5.0	1,895,745	△5.9	91.8	6.7
7月末	39,640	△2.0	1,967,772	△2.3	91.1	7.8
8月末	40,012	△1.0	1,982,293	△1.6	92.7	5.5
9月末	38,002	△6.0	1,883,547	△6.5	93.2	6.3
10月末	41,898	3.6	2,066,942	2.6	93.3	5.7
11月末	40,697	0.7	2,007,748	△0.3	92.2	6.3
12月末	38,343	△5.2	1,884,347	△6.5	90.7	7.7
2023年1月末	39,853	△1.4	1,957,033	△2.9	92.8	5.9
2月末	41,213	1.9	2,024,295	0.5	93.2	6.2
3月末	40,710	0.7	2,015,006	0.0	94.5	4.1
(期末) 2023年4月18日	42,125	4.2	2,082,928	3.4	95.3	4.4

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

(注4) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

◆運用経過

<基準価額の推移>

当ファンドの基準価額は、前期末の40,432円から4.2%上昇して42,125円となりました。

<基準価額の主な変動要因>

主として日本を除く世界先進各国の株式に投資しております。当期は、海外株式相場は下落しましたが、個別配分効果、業種配分効果、銘柄選択効果がともにベンチマークであるMSCI KOKUSAI（配当込み）に対してプラスに寄与し、株価は若干のプラス要因となりました。また、為替も主要通貨に対して円安となり、プラス要因となったことから、基準価額は上昇する結果となりました。

<投資環境>

(海外株式市場の動向)

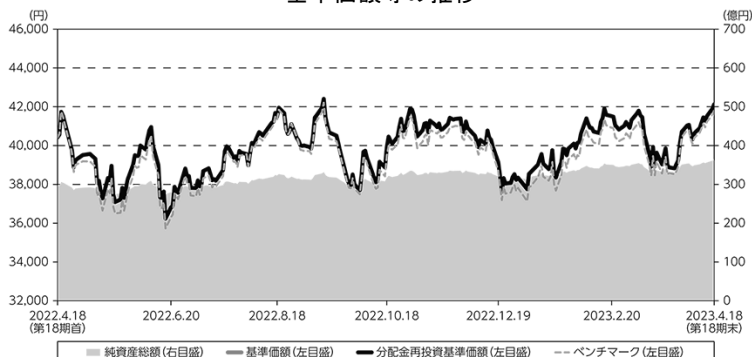
当期、海外の株式相場は下落しました。

期初から10月前半にかけては、上昇する局面もありましたが、米国の利上げ加速への警戒感や、世界的な景気減速懸念、ロシアからの天然ガスの供給不安に伴う欧州のエネルギー危機、英国金融市場の混乱等から下落基調を辿りました。10月後半から2023年1月下旬にかけては、世界的な景気減速懸念等から下落する局面もありましたが、米国の利上げペースの減速観測が強まったことや、暖冬による欧州のエネルギー不安の後退、天然ガス価格の下落に伴う欧州のインフレ鎮静化期待、中国の経済正常化期待等から上昇しました。2月は米国の利上げ長期化観測が強まったこと等から上値の重い展開となり、3月半ばにかけては、米金融機関の相次ぐ経営破綻が波及し、米欧の金融システム不安が広がったこと等から世界的な株安となりました。その後、期末にかけては、米欧の金融システムへの過度な不安が後退したこと等から反発しましたが、最終的に前期末を下回る水準で期を終えました。

(為替市場の動向)

為替市場では、当期、日本円は主要通貨に対して下落しました。米ドルに対しては、期初から10月中旬にかけては、米国の長期金利の上昇等を背景に下落しましたが、10月下旬から2023年1月中旬にかけて、日銀の想定外の金融政策修正や米国の利上げペースの減速観測が強まったこと等を背景に上昇しました。その後、期末にかけて、米欧の金融システム不安から上昇する局面はありましたが、米国の利上げ長期化観測が強まったことや日銀の金融政策決定会合で金融緩和策の維持が決定されたこと等から下落し、最終的に前期末と比較して円安/米ドル高の水準で期を終えました。ユーロに対しては、概ねボックス圏での動きとなりましたが、期末にかけて、欧州の利上げ長期化観測が強まったことやユーロ圏の堅調な経済指標、日銀の金融政策決定会合で金融緩和策の維持が決定されたこと等から下落し、最終的に前期末と比較して円安/ユーロ高の水準で期を終えました。

基準価額等の推移



- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、当ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、当ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、各お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 当期は、期末に収益の分配を行わなかったため、基準価額と分配金再投資基準価額の推移グラフは同じとなります。
- (注4) ベンチマークは期首（2022年4月18日）の値が当ファンドの基準価額と同一となるように指数化しています。

＜ベンチマークに対する主なプラス要因・マイナス要因＞

当ファンドの基準価額は、当期中4.2%上昇し、ベンチマークであるMSCI KOKUSA I（配当込み）の上昇率3.4%を0.8%ポイント上回りました。

当ファンドの主要投資対象であるマザーファンドにおけるベンチマークに対する主なプラス要因・マイナス要因は以下の通りです。

- 国別配分効果
米国のアンダーウェイトやインドへの投資等がプラス要因となりました。
- 業種配分効果
不動産セクターのアンダーウェイトや資本財・サービスセクターのオーバーウェイト等がプラス要因となりました。
- 銘柄選択効果
一般消費財・サービスや金融セクター等での銘柄選択がプラス要因となりました。

＜運用状況＞

マザーファンドの受益証券に投資しました。なお、為替ヘッジは行いませんでした。マザーファンドでは、主として日本を除く世界先進各国の株式に投資しています。また、運用にあたっては運用スタイルの異なる複数の運用会社を組み合わせた「マルチ・マネージャー運用」を行っています。当期は、以下のような変更を行いました。

2023年2月8日	ストーンパイン・アセット・マネジメント・インクは、副投資助言会社としてフィエラ・キャピタル・インクを介してグロース型運用のポートフォリオ・マネジメントに関する助言を行っていましたが、同社の体制構築が整ったことから、直接ラッセル・インベストメント・インプリメンテーション・サービシーズ・エル・エル・シーに対して投資助言を行うことになりました。
-----------	--

当期末における運用会社の構成は以下の通りです。

運用スタイル	運用会社（外部委託先運用会社／投資助言会社） ^(注1)	目標配分割合 ^(注2)
グロース(成長)型	ストーンパイン・アセット・マネジメント・インク（カナダ）[投資助言] ^(注3)	14.5%
	モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・インク（米国）[投資助言] ^(注3)	14.5%
バリュー(割安)型	サンダース・キャピタル・エル・エル・シー（米国）[投資助言] ^(注3)	17.0%
	プジーナ・インベストメント・マネジメント・エル・エル・シー（米国）[投資助言] ^(注3)	17.0%
マーケット・オリエンテッド型	ニューメリック・インベスターズ・エル・エル・シー（米国）[投資助言] ^(注3)	16.0%
ポートフォリオ特性補強型 ^(注4)	ラッセル・インベストメント・インプリメンテーション・サービシーズ・エル・エル・シー（米国）	21.0%

(注1) 「運用会社」について、運用の指図にかかる権限を委託する運用会社を「外部委託先運用会社」、外部委託先運用会社に投資助言を行う会社を「投資助言会社」ということがあります。

(注2) 「目標配分割合」とは、マルチ・マネージャー運用において運用会社を組み合わせる際に目安とする配分割合をいいます。

(注3) 各運用会社の投資助言に基づき、ラッセル・インベストメント・インプリメンテーション・サービシーズ・エル・エル・シーが運用の指図を行います。

(注4) ポートフォリオ特性補強型:採用している他の運用会社の運用戦略の特徴を活かしながら、マザーファンド全体としてのポートフォリオ特性を補強するために必要なファクター（バリューやクオリティ、モメンタム、低ボラティリティ、高配当など）の運用を行います。

(注5) マザーファンド全体の運用効率を高めること、各運用会社の入替え等に際しての資産の移転管理および一時的な運用、他の運用会社からの投資助言等に基づく運用、委託会社が必要と判断した場合におけるマザーファンドの一部についての運用等を行うため、ラッセル・インベストメント・インプリメンテーション・サービシーズ・エル・エル・シーを採用しています。

◆収益分配金

長期的な信託財産の成長を追求する目的に鑑み、第18期は収益の分配を行いませんでした。なお、収益分配金に充てなかった利益につきましては、信託財産内に留保し、その全額を当ファンドの運用方針に基づき引き続き運用させていただきます。

（分配原資の内訳）

（1万口当たり・税引前）

項 目	第18期
	2022年4月19日～ 2023年4月18日
当期分配金	－円
（対基準価額比率）	－％
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	32,125円

（注1）円未満は切捨てており、当期の収益および当期の収益以外の合計額が当期分配金と一致しない場合があります。

（注2）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、当ファンドの収益率とは異なります。

◆今後の運用方針

（当ファンド）

引き続き、主としてマザーファンドの受益証券に投資します。また、原則として為替ヘッジは行わない方針です。

（マザーファンド）

引き続き、主として日本を除く世界先進各国の株式に投資します。また、運用にあたっては運用スタイルの異なる複数の運用会社を組み合わせた「マルチ・マネージャー運用」を行います。

「マルチ・マネージャー運用」では、継続的で広範な運用会社調査をもとに優れていると判断される運用会社を厳選し、その中から異なる運用スタイルを持つ運用会社を最適と判断される目標配分割合で組み合わせます。今後も、運用会社を継続的にモニタリングし、必要に応じて運用会社や目標配分割合の変更を行うとともに、「マルチ・マネージャー運用」の更なる効率化等を図っていく方針です。

◆ 1万口当たりの費用の詳細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	(2022年4月19日 ～2023年4月18日)		
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 582	% 1.463	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(372)	(0.935)	当ファンドの運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(175)	(0.440)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内での当ファンドに係る管理事務、 購入後の情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(35)	(0.088)	当ファンドの資産管理等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	11	0.027	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(8)	(0.020)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(3)	(0.007)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	8	0.020	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	(8)	(0.020)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	14	0.036	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(7)	(0.016)	海外の保管銀行等に支払う有価証券等の保管、資金の送金等に要する費用
（ そ の 他 ）	(7)	(0.020)	その他は、マイナス金利に係る費用、信託財産に関する租税、信託事務の処理 に要する諸費用
合 計	615	1.546	
期中の平均基準価額は、39,796円です。			

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、(b)売買委託手数料、(c)有価証券取引税および(d)その他費用は、当ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含まず。

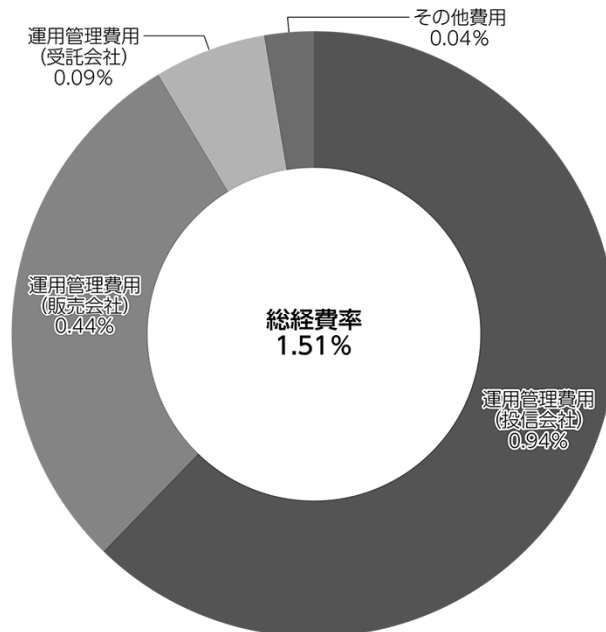
(注2) 「金額」欄は項目ごとに円未満を四捨五入して表示しております。

(注3) 「比率」欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数点以下第4位を四捨五入して表示しております。

《参考情報》

◆総経費率◆

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.51%です。



(注1) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) その他費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注5) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

◆売買および取引の状況（自 2022年4月19日 至 2023年4月18日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド	2,156,380 千口	10,751,680 千円	1,214,381 千口	6,089,782 千円

(注) 単位未満は切捨て。

◆株式売買比率（自 2022年4月19日 至 2023年4月18日）

親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期	
	ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	36,277,099千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	49,683,753千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.73	

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

◆利害関係人との取引状況等（自 2022年4月19日 至 2023年4月18日）

期中における該当事項はありません。

*利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、「ラッセル・インベストメント・インプリメンテーション・サービシーズ・エル・エル・シー」を利害関係人に準ずるものとみなして開示します。

◆第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況（自 2022年4月19日 至 2023年4月18日）

期中における該当事項はありません。

◆委託会社による自社が設定する投資信託の受益証券の自己取得および処分の状況（自 2022年4月19日 至 2023年4月18日）

期中における該当事項はありません。

◆組入資産明細(2023年4月18日現在)

親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド		5,904,029	6,846,028	36,546,840

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 親投資信託の受益権口数は11,120,907千口です。

◆投資信託財産の構成(2023年4月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド	36,546,840	99.8
コール・ローン等、その他	57,402	0.2
投資信託財産総額	36,604,242	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(57,090,162千円)の投資信託財産総額(60,388,587千円)に対する比率は94.5%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2023年4月18日における邦貨換算レートは1米ドル=134.47円、1カナダドル=100.40円、1ブラジルレアル=27.1924円、1ユーロ=146.92円、1英ポンド=166.37円、1スイスフラン=149.71円、1スウェーデンクローネ=12.99円、1ノルウェークローネ=12.82円、1デンマーククローネ=19.72円、1オーストラリアドル=90.09円、1ニュージーランドドル=83.20円、1香港ドル=17.13円、1シンガポールドル=100.78円、1マレーシアリンギット=30.3477円、1タイバーツ=3.90円、100韓国ウォン=10.21円、1新台幣ドル=4.4064円、1インドルピー=1.65円、1イスラエルシェケル=36.8279円、1南アフリカランド=7.34円、1オフショア元=19.5543円です。

◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年4月18日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	36,604,242,035	
ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド(評価額)	36,546,840,855	
未収入金	57,401,180	
(B) 負債	300,922,878	
未払解約金	57,401,180	
未払信託報酬	243,521,698	
(C) 純資産総額(A-B)	36,303,319,157	
元本	8,617,916,427	
次期繰越損益金	27,685,402,730	
(D) 受益権総口数	8,617,916,427口	
1万口当たり基準価額(C/D)	42,125円	

(注1) 期首元本額、期中追加設定元本額、期中一部解約元本額および1万口当たりの純資産額は下記の通りです。

期首元本額	7,328,241,738円
期中追加設定元本額	2,713,242,998円
期中一部解約元本額	1,423,568,309円
1万口当たりの純資産額	42,125円

(注2) 未払信託報酬（消費税等相当額を含む）の内訳は下記の通りです。

未払受託者報酬	14,647,924円
未払委託者報酬	228,873,774円

◆損益の状況

当期(自2022年4月19日 至2023年4月18日)

項 目	当 期	円
(A) 有価証券売買損益	2,117,521,825	
売買益	2,288,978,575	
売買損	△ 171,456,750	
(B) 信託報酬等	△ 464,370,368	
(C) 当期損益金(A+B)	1,653,151,457	
(D) 前期繰越損益金	6,942,897,353	
(E) 追加信託差損益金	19,089,353,920	
(配当等相当額)	(19,040,348,121)	
(売買損益相当額)	(49,005,799)	
(F) 計(C+D+E)	27,685,402,730	
(G) 収益分配金	0	
次期繰越損益金(F+G)	27,685,402,730	
追加信託差損益金	19,089,353,920	
(配当等相当額)	(19,056,677,376)	
(売買損益相当額)	(32,676,544)	
分配準備積立金	8,596,048,810	

(注1) (A) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (B) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (E) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 信託報酬（消費税等相当額を含む）の内訳は下記の通りです。
 受託者報酬 27,932,061円
 委託者報酬 436,438,307円

(注5) 分配金の計算過程
 2023年4月18日における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(490,991,604円)、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(1,162,159,853円)、信託約款に規定される収益調整金(19,089,353,920円)および分配準備積立金(6,942,897,353円)より分配対象収益は27,685,402,730円(1万口当たり32,125.36円)であります。分配を行っておりません。

なお、分配金の計算過程においては、親投資信託の配当等収益および収益調整金相当額を充当する方法によっております。

ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド

運用状況

第24期（2023年4月18日決算）

（計算期間：2022年4月19日～2023年4月18日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	主として日本を除く世界先進各国の株式に投資し、信託財産の長期的な成長を図ります。
主要投資対象	日本を除く世界先進各国の株式を主要投資対象とします。
運用方法	運用スタイルの異なる複数の運用会社を組み合わせた「マルチ・マネージャー運用」を行います。
投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。 投資信託証券（上場不動産投資信託証券を除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

◆最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	期騰落	中率	期騰落	中率			
	円	%		%	%	%	百万円
20期(2019年4月18日)	29,946	7.8	3,330.29	10.1	91.9	4.2	34,291
21期(2020年4月20日)	27,055	△ 9.7	3,027.28	△ 9.1	88.3	6.3	32,566
22期(2021年4月19日)	42,936	58.7	4,603.59	52.1	94.8	2.0	46,687
23期(2022年4月18日)	50,517	17.7	5,588.99	21.4	93.1	4.8	52,350
24期(2023年4月18日)	53,384	5.7	5,778.61	3.4	94.6	4.3	59,368

(注1) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

(注2) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注3) ベンチマークはMSCI KOKUSAI（配当込み）です。なお、ベンチマークの算出にあたっては、現地当日の円ベース指数を使用しています。

(注4) MSCI KOKUSAI（配当込み）に関する著作権およびその他の知的財産権はすべてMSCI Inc. に帰属しており、その許諾なしにコピーを含め電子的、機械的な一切の手段その他、あらゆる形態を用い、インデックスの全部または一部を複製、配付、使用することは禁じられています。また、これらの情報は信頼のおける情報源から得たものでありますが、その確実性および完結性をMSCI Inc. は何ら保証するものではありません。

◆当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマ ー ク		株組入比率	株先物比率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2022年 4月18日	円 50,517	% —	円 5,588.99	% —	% 93.1	% 4.8
4月末	49,068	△2.9	5,602.54	0.2	92.6	5.4
5月末	49,436	△2.1	5,366.44	△4.0	91.4	6.5
6月末	48,155	△4.7	5,175.54	△7.4	91.6	6.7
7月末	49,726	△1.6	5,504.83	△1.5	90.7	7.7
8月末	50,257	△0.5	5,467.40	△2.2	92.3	5.4
9月末	47,806	△5.4	5,183.99	△7.2	92.6	6.3
10月末	52,754	4.4	5,721.60	2.4	93.2	5.7
11月末	51,305	1.6	5,738.75	2.7	92.1	6.3
12月末	48,402	△4.2	5,182.48	△7.3	90.4	7.7
2023年 1月末	50,366	△0.3	5,473.68	△2.1	92.4	5.9
2月末	52,136	3.2	5,603.35	0.3	92.7	6.2
3月末	51,565	2.1	5,644.42	1.0	93.9	4.1
(期 末) 2023年 4月18日	円 53,384	% 5.7	円 5,778.61	% 3.4	% 94.6	% 4.3

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

(注3) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

◆運用経過

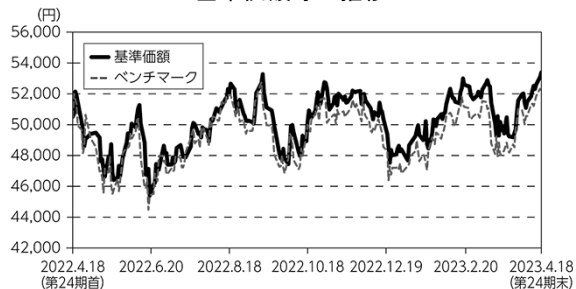
<基準価額の推移>

当マザーファンドの基準価額は、前期末の50,517円から5.7%上昇して53,384円となりました。

<基準価額の変動要因>

主として日本を除く世界先進各国の株式に投資しております。当期は、海外株式相場は下落しましたが、国別配分効果、業種配分効果、銘柄選択効果がともにベンチマークであるMSCI KOKUSAI (配当込み) に対してプラスに寄与し、株価は若干のプラス要因となりました。また、為替も主要通貨に対して円安となり、プラス要因となったことから、基準価額は上昇する結果となりました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首(2022年4月18日)の値が当マザーファンドの基準価額と同一となるように指数化しています。

<投資環境>

(海外株式市場の動向)

当期、海外の株式相場は下落しました。期初から10月前半にかけては、上昇する局面もありましたが、米国の利上げ加速への警戒感や、世界的な景気減速懸念、ロシアからの天然ガスの供給不安に伴う欧州のエネルギー危機、英国金融市場の混乱等から下落基調を辿りました。10月後半から2023年1月下旬にかけては、世界的な景気減速懸念等から下落する局面もありましたが、米国の利上げペースの減速観測が強まったことや、暖冬による欧州のエネルギー不安の後退、天然ガス価格の下落に伴う欧州のインフレ鎮静化期待、中国の経済正常化期待等から上昇しました。2月は米国の利上げ長期化観測が強まったこと等から上値の重い展開となり、3月半ばにかけては、米金融機関の相次ぐ経営破綻が波及し、米欧の金融システム不安が広がったこと等から世界的な株安となりました。その後、期末にかけては、米欧の金融システムへの過度な不安が後退したこと等から反発しましたが、最終的に前期末を下回る水準で期を終えました。

(為替市場の動向)

為替市場では、当期、日本円は主要通貨に対して下落しました。米ドルに対しては、期初から10月中旬にかけては、米国の長期金利の上昇等を背景に下落しましたが、10月下旬から2023年1月中旬にかけて、日銀の想定外の金融政策修正や米国の利上げペースの減速観測が強まったこと等を背景に上昇しました。その後、期末にかけて、米欧の金融システム不安から上昇する局面はありましたが、米国の利上げ長期化観測が強まったことや日銀の金融政策決定会合で金融緩和策の維持が決定されたこと等から下落し、最終的に前期末と比較して円安/米ドル高の水準で期を終えました。ユーロに対しては、概ねボックス圏での動きとなりましたが、期末にかけて、欧州の利上げ長期化観測が強まったことやユーロ圏の堅調な経済指標、日銀の金融政策決定会合で金融緩和策の維持が決定されたこと等から下落し、最終的に前期末と比較して円安/ユーロ高の水準で期を終えました。

<ベンチマークに対する主なプラス要因・マイナス要因>

当ファンドの基準価額は、当期中5.7%上昇し、ベンチマークであるMSCI KOKUSA I (配当込み)の上昇率3.4%を2.3%ポイント上回りました。ただし、投資信託の基準価額算出方式を考慮して算出したベンチマーク騰落率^(注)と比較しますと、ベンチマークを2.3%ポイント上回りました。

(注) マザーファンドのベンチマークとの差異をより正確に表すため、ベンチマークの円換算騰落率の算出にあたっては、投資信託の基準価額算出方式を考慮して、前日(土、日等を除く)の米ドルベース指数を当日のマザーファンドで採用している為替レートで円換算した指数値を用いています。

ベンチマークに対する主なプラス要因・マイナス要因は以下の通りです。

- 国別配分効果
米国のアンダーウェイトやインドへの投資等がプラス要因となりました。
- 業種配分効果
不動産セクターのアンダーウェイトや資本財・サービスセクターのオーバーウェイト等がプラス要因となりました。
- 銘柄選択効果
一般消費財・サービスや金融セクター等での銘柄選択がプラス要因となりました。

<運用状況>

主として日本を除く世界先進各国の株式に投資しています。また、運用にあたっては運用スタイルの異なる複数の運用会社を組み合わせた「マルチ・マネージャー運用」を行っています。当期は、以下のような変更を行いました。

2023年2月8日	ストーンパイン・アセット・マネジメント・インクは、副投資助言会社としてフィエラ・キャピタル・インクを介してグロース型運用のポートフォリオ・マネジメントに関する助言を行っていましたが、同社の体制構築が整ったことから、直接ラッセル・インベストメント・インプリメンテーション・サービシーズ・エル・エル・シーに対して投資助言を行うことになりました。
-----------	--

当期末における運用会社の構成は以下の通りです。

運用スタイル	運用会社（外部委託先運用会社／投資助言会社） ^(注1)	目標配分割合 ^(注2)
グロース（成長）型	ストーンパイン・アセット・マネジメント・インク（カナダ）【投資助言】 ^(注3)	14.5%
	モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・インク（米国）【投資助言】 ^(注3)	14.5%
バリュー（割安）型	サンダース・キャピタル・エル・エル・シー（米国）【投資助言】 ^(注3)	17.0%
	ブジーナ・インベストメント・マネジメント・エル・エル・シー（米国）【投資助言】 ^(注3)	17.0%
マーケット・オリエンテッド型	ニューメリック・インベスターズ・エル・エル・シー（米国）【投資助言】 ^(注3)	16.0%
ポートフォリオ特性補強型 ^(注4)	ラッセル・インベストメント・インプリメンテーション・サービシーズ・エル・エル・シー（米国）	21.0%

- (注1) 「運用会社」について、運用の指図にかかる権限を委託する運用会社を「外部委託先運用会社」、外部委託先運用会社に投資助言を行う会社を「投資助言会社」ということがあります。
- (注2) 「目標配分割合」とは、マルチ・マネージャー運用において運用会社を組み合わせる際に目安とする配分割合をいいます。
- (注3) 各運用会社の投資助言に基づき、ラッセル・インベストメント・インプリメンテーション・サービシーズ・エル・エル・シーが運用の指図を行います。
- (注4) ポートフォリオ特性補強型:採用している他の運用会社の運用戦略の特徴を活かしながら、マザーファンド全体としてのポートフォリオ特性を補強するために必要なファクター（バリューやクオリティ、モメンタム、低ボラティリティ、高配当など）の運用を行います。
- (注5) マザーファンド全体の運用効率を高めること、各運用会社の入替え等の際に於ける資産の移転管理および一時的な運用、他の運用会社からの投資助言等に基づく運用、委託会社が必要と判断した場合におけるマザーファンドの一部についての運用等を行うため、ラッセル・インベストメント・インプリメンテーション・サービシーズ・エル・エル・シーを採用しています。

◆今後の運用方針

引き続き、主として日本を除く世界先進各国の株式に投資します。また、運用にあたっては運用スタイルの異なる複数の運用会社を組み合わせた「マルチ・マネージャー運用」を行います。「マルチ・マネージャー運用」では、継続的で広範な運用会社調査をもとに優れていると判断される運用会社を厳選し、その中から異なる運用スタイルを持つ運用会社を最適と判断される目標配分割合で組み合わせます。今後も、運用会社を継続的にモニタリングし、必要に応じて運用会社や目標配分割合の変更を行うとともに、「マルチ・マネージャー運用」の更なる効率化等を図っていく方針です。

◆ 1万口当たりの費用の詳細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	(2022年4月19日 ～2023年4月18日)		
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円	%	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(10)	(0.020)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(先物・オプション)	(3)	(0.007)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	10	0.020	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(10)	(0.020)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	18	0.036	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外の保管銀行等に支払う有価証券等の保管、資金の送金等に要する費用 その他は、マイナス金利に係る費用、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用
(保 管 費 用)	(8)	(0.016)	
(そ の 他)	(9)	(0.019)	
合 計	42	0.083	
期中の平均基準価額は、50,081円です。			

(注1) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 「金額」欄は項目ごとに円未満を四捨五入して表示しております。

(注3) 「比率」欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数点以下第4位を四捨五入して表示しております。

ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	シンガポール	百株 1,536	千シンガポールドル 612	百株 217	千シンガポールドル 388
	タイ	2,122 (1,028)	千タイバーツ 27,129 (10,639)	2,135 (1,028)	千タイバーツ 27,365 (10,639)
	韓国	244	千韓国ウォン 1,509,446	126	千韓国ウォン 1,836,613
	台湾	150	千新台幣ドル 1,675	240	千新台幣ドル 2,660
	インド	1,088	千インドルピー 124,575	70	千インドルピー 10,507
	イスラエル	1,822	千イスラエルシェケル 3,054	558	千イスラエルシェケル 1,795
	中国オフショア	— (268)	千オフショア元 — (2,018)	245 (245)	千オフショア元 1,958 (2,018)

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注3) () 内は増資割当、株式転換・合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(2) 投資信託証券

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	アメリカ		口		口
			千米ドル		千米ドル
	AMERICAN HOMES 4 RENT- A	—	—	1,719	63
	AMERICAN TOWER CORP	—	—	496	128
	CAMDEN PROPERTY TRUST	442	63	442	52
	CROWN CASTLE INC	1,131	185	1,036	139
	CUBESMART	—	—	2,626	110
	EQUINIX INC	265	182	—	—
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	—	—	4,042	286
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST INC	1,230	66	—	—
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	—	—	2,664	72
	HOST HOTELS & RESORTS INC	13,469	234	—	—
	LIFE STORAGE INC	617	63	980	119
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	8,425	109	—	—
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	352	56	—	—
	NATIONAL STORAGE AFFILIATES	—	—	889	36
	PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	8,465	84	—	—
PROLOGIS INC	812	99	—	—	
PUBLIC STORAGE	—	—	3,341	996	
SBA COMMUNICATIONS CORP	361	123	—	—	
小	計	35,569	1,270	18,235	2,006
ユーロ			千ユーロ		千ユーロ
フランス					
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	2,291	113	—	—	
小	計	2,291	113	—	—
ユ ー ロ	計	2,291	113	—	—
イギリス			千英ポンド		千英ポンド
SEGRO PLC	10,552	105	10,552	76	
小	計	10,552	105	10,552	76
オーストラリア			千オーストラリアドル		千オーストラリアドル
GOODMAN GROUP	5,019	93	18,312	388	
小	計	5,019	93	18,312	388
香港			千香港ドル		千香港ドル
LINK REIT	—	—	63,400	3,780	
			(—)	(51)	
LINK REIT -RIGHTS	—	—	10,100	39	
		(10,100)	(51)		
小	計	—	—	73,500	3,820
		(10,100)	(51)	(—)	(51)

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注3) () 内は増資割当等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(3) 先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	株式先物取引	百万円 42,553	百万円 41,526	百万円 26,286	百万円 25,387

(注1) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

(注2) 単位未満は切捨て。

◆株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合(自 2022年4月19日 至 2023年4月18日)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	36,277,099千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	49,683,753千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.73

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

◆組入資産明細(2023年4月18日現在)

(1) 外国株式(上場・登録株式)

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
AFLAC INC	92	23	156	21,108	保険	
AGCO CORP	—	6	80	10,772	資本財	
AMN HEALTHCARE SERVICES INC	6	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
AT&T INC	295	113	224	30,252	電気通信サービス	
ABBOTT LABORATORIES	99	90	941	126,549	ヘルスケア機器・サービス	
ABBVIE INC	—	14	229	30,841	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ADVANCE AUTO PARTS INC	—	5	68	9,178	一般消費財・サービス流通・小売り	
AGILENT TECHNOLOGIES INC	31	7	98	13,233	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AGILON HEALTH INC	181	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	8	11	335	45,066	素材	
ALLISON TRANSMISSION HOLDING	5	—	—	—	資本財	
ALLSTATE CORP	28	13	156	21,010	保険	
ALLY FINANCIAL INC	57	28	76	10,272	金融サービス	
AMERICAN EXPRESS CO	—	5	96	12,988	金融サービス	
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	—	6	83	11,272	保険	
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	331	219	1,139	153,261	保険	
AMERICAN WATER WORKS CO INC	16	—	—	—	公益事業	
AMERISOURCEBERGEN CORP	—	9	161	21,697	ヘルスケア機器・サービス	
AMERIPRISE FINANCIAL INC	—	2	72	9,763	金融サービス	
ELEVANCE HEALTH INC	63	64	3,115	418,980	ヘルスケア機器・サービス	
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	35	32	269	36,277	食品・飲料・タバコ	
ARISTA NETWORKS INC	—	14	230	30,984	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ARROW ELECTRONICS INC	20	6	81	10,948	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ATKORE INC	—	5	73	9,917	資本財	
AUTONATION INC	4	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
AUTOZONE INC	13	18	5,032	676,692	一般消費財・サービス流通・小売り	
BAKER HUGHES COMPANY	110	—	—	—	エネルギー	
BANK OF AMERICA CORP	170	322	977	131,504	銀行	
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	37	68	302	40,610	金融サービス	
BARRICK GOLD CORP	—	34	66	8,957	素材	
BAXTER INTERNATIONAL INC	32	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
BECTON DICKINSON AND CO	87	86	2,207	296,889	ヘルスケア機器・サービス	
WR BERKLEY CORP	14	64	400	53,796	保険	
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	16	9	306	41,188	金融サービス	
BEST BUY CO INC	23	23	172	23,146	一般消費財・サービス流通・小売り	
BIO-RAD LABORATORIES-A	1	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BLACKROCK INC	6	7	502	67,520	金融サービス	
BLACKSTONE INC	39	46	405	54,555	金融サービス	
BOISE CASCADE CO	—	9	61	8,275	資本財	
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	—	13	131	17,700	商業・専門サービス	
BORGWARNER INC	45	20	96	13,017	自動車・自動車部品	
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	—	205	1,448	194,779	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTION	18	18	267	35,920	商業・専門サービス	
CBRE GROUP INC - A	37	11	86	11,567	不動産管理・開発	
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	—	10	79	10,741	素材	
THE CIGNA GROUP	95	105	2,727	366,790	ヘルスケア機器・サービス	
CMS ENERGY CORP	68	54	334	45,027	公益事業	
CNO FINANCIAL GROUP INC	—	32	73	9,837	保険	
CVS HEALTH CORP	40	92	698	93,926	ヘルスケア機器・サービス	

ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド

銘柄	期首(前期末) 株数	当期		業種等	
		株数	評価額		
			外貨建金額 千米ドル		邦貨換算金額 千円
(アメリカ)	百株	百株			
COTERRA ENERGY INC	141	—	—	エネルギー	
CAMPBELL SOUP CO	112	142	786	食品・飲料・タバコ	
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	87	119	1,166	金融サービス	
CARDINAL HEALTH INC	32	60	482	ヘルスケア機器・サービス	
CARMAX INC	8	8	57	一般消費財・サービス流通・小売り	
CARRIER GLOBAL CORP	300	382	1,710	資本財	
CATERPILLAR INC	—	5	129	資本財	
CELANESE CORP	—	8	89	素材	
CENTENE CORP	27	38	261	ヘルスケア機器・サービス	
CENTERPOINT ENERGY INC	34	34	104	公益事業	
CHEGG INC	—	46	83	消費者サービス	
CHEVRON CORP	22	63	1,082	エネルギー	
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	—	0.74	131	消費者サービス	
CITIGROUP INC	499	479	2,381	銀行	
CLOROX COMPANY	42	32	515	家庭用品・パーソナル用品	
COCA-COLA CO/THE	124	143	909	食品・飲料・タバコ	
COLGATE-PALMOLIVE CO	59	67	514	家庭用品・パーソナル用品	
CONAGRA BRANDS INC	29	228	851	食品・飲料・タバコ	
CONSOLIDATED EDISON INC	19	—	—	公益事業	
CORNING INC	63	63	222	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
COUPANG INC	902	1,268	2,060	一般消費財・サービス流通・小売り	
CUMMINS INC	33	15	366	資本財	
DR HORTON INC	95	83	827	耐久消費財・アパレル	
DTE ENERGY COMPANY	1	—	—	公益事業	
DANAHER CORP	5	10	279	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
DARDEN RESTAURANTS INC	—	5	87	消費者サービス	
DECKERS OUTDOOR CORP	—	1	65	耐久消費財・アパレル	
DEERE & CO	—	22	866	資本財	
WALT DISNEY CO/THE	133	195	1,960	メディア・娯楽	
EVEREST RE GROUP LTD	25	17	639	保険	
DOLLAR GENERAL CORP	—	10	216	生活必需品流通・小売り	
DOMINION ENERGY INC	—	18	107	公益事業	
DOMINO'S PIZZA INC	6	—	—	消費者サービス	
DOORDASH INC - A	89	152	924	消費者サービス	
DOW INC	49	270	1,538	素材	
DUKE ENERGY CORP	—	8	88	公益事業	
DUPONT DE NEMOURS INC	17	—	—	素材	
AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD	11	11	65	保険	
EOG RESOURCES INC	17	23	284	エネルギー	
RENAISSANCE HOLDINGS LTD	—	3	61	保険	
EASTMAN CHEMICAL CO	17	17	142	素材	
BUNGE LTD	—	7	69	食品・飲料・タバコ	
EDISON INTERNATIONAL	317	271	1,959	公益事業	
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	11	11	99	ヘルスケア機器・サービス	
EMERGENT BIOSOLUTIONS INC	—	20	23	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
EMERSON ELECTRIC CO	9	—	—	資本財	
ENDEAVOR GROUP HOLD-CLASS A	132	198	483	メディア・娯楽	
ENTERGY CORP	10	10	114	公益事業	
EPAM SYSTEMS INC	1	—	—	ソフトウェア・サービス	
EQUITABLE HOLDINGS INC	374	374	966	金融サービス	
EVERGY INC	30	—	—	公益事業	
EVERSOURCE ENERGY	—	79	632	公益事業	

ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
EXELON CORP	50	50	217	29,240	公益事業
EXXON MOBIL CORP	201	119	1,375	184,914	エネルギー
FARFETCH LTD-CLASS A	154	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
FEDEX CORP	8	11	254	34,196	運輸
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	—	28	165	22,235	金融サービス
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	28	28	101	13,715	保険
FIRST BANCORP PUERTO RICO	61	—	—	—	銀行
FIRSTENERGY CORP	—	18	74	10,032	公益事業
FORTIVE CORP	14	—	—	—	資本財
FORTUNE BRANDS INNOVATIONS INC	9	9	57	7,785	資本財
ARTHUR J GALLAGHER & CO	4	4	93	12,569	保険
GARTNER INC	—	1	59	7,992	ソフトウェア・サービス
GENERAL DYNAMICS CORP	14	55	1,274	171,402	資本財
GENERAL ELECTRIC CO	241	246	2,381	320,280	資本財
GENERAL MILLS INC	74	120	1,045	140,637	食品・飲料・タバコ
GENERAL MOTORS CO	76	73	257	34,579	自動車・自動車部品
GENUINE PARTS CO	20	50	839	112,840	一般消費財・サービス流通・小売り
GENWORTH FINANCIAL INC-CL A	—	166	103	13,854	保険
GLOBAL PAYMENTS INC	—	12	140	18,890	金融サービス
GLOBE LIFE INC	10	10	117	15,806	保険
GOLDMAN SACHS GROUP INC	10	7	264	35,627	金融サービス
GRACO INC	165	232	1,651	222,023	資本財
WW GRAINGER INC	3	1	96	12,973	資本財
HCA HEALTHCARE INC	102	113	3,075	413,506	ヘルスケア機器・サービス
HDFC BANK LTD-ADR	177	280	1,924	258,785	銀行
HP INC	121	54	167	22,513	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HALLIBURTON CO	634	205	687	92,469	エネルギー
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	—	91	635	85,433	保険
HERSHEY CO/THE	16	22	578	77,744	食品・飲料・タバコ
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	1,108	646	1,025	137,845	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HOME DEPOT INC	23	23	708	95,254	一般消費財・サービス流通・小売り
HORMEL FOODS CORP	48	48	194	26,146	食品・飲料・タバコ
HUMANA INC	15	20	1,055	141,903	ヘルスケア機器・サービス
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES	7	7	160	21,630	資本財
ILLINOIS TOOL WORKS	21	21	502	67,617	資本財
INGERSOLL-RAND INC	—	12	72	9,795	資本財
INGREDION INC	7	—	—	—	食品・飲料・タバコ
INTL BUSINESS MACHINES CORP	29	—	—	—	ソフトウェア・サービス
INTERNATIONAL PAPER CO	49	49	178	23,959	素材
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	148	20	77	10,474	メディア・娯楽
IQVIA HOLDINGS INC	8	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JPMORGAN CHASE & CO	123	100	1,404	188,837	銀行
JABIL INC	—	11	95	12,780	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JACKSON FINANCIAL INC-A	—	28	106	14,283	金融サービス
JOHNSON & JOHNSON	295	309	5,133	690,250	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JUNIPER NETWORKS INC	—	191	642	86,464	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KB HOME	31	—	—	—	耐久消費財・アパレル
KELLOGG CO	52	98	666	89,610	食品・飲料・タバコ
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	40	46	713	95,934	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KIMBERLY-CLARK CORP	36	23	332	44,683	家庭用品・パーソナル用品
KINDER MORGAN INC	144	83	148	19,942	エネルギー
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION	41	14	80	10,793	運輸

ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド

銘柄	株数	当期				業種等
		株数	期末			
			株数	評価額	金額	
(アメリカ)	百株	百株	千円	千円		
KROGER CO	182	263	1,258	169,179	生活必需品流通・小売り	
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	28	51	1,048	140,943	資本財	
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	4	4	110	14,909	ヘルスケア機器・サービス	
LAMB WESTON HOLDINGS INC	14	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	—	3	91	12,293	家庭用品・パーソナル用品	
LEAR CORP	143	139	1,881	252,942	自動車・自動車部品	
LEIDOS HOLDINGS INC	21	21	200	27,013	商業・専門サービス	
LENNAR CORP-A	70	48	511	68,829	耐久消費財・アパレル	
ELI LILLY & CO	8	2	79	10,714	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LOCKHEED MARTIN CORP	13	—	—	—	資本財	
LOUISIANA-PACIFIC CORP	12	—	—	—	素材	
LUMEN TECHNOLOGIES INC	119	119	27	3,660	電気通信サービス	
M & T BANK CORP	—	7	88	11,946	銀行	
MDU RESOURCES GROUP INC	17	—	—	—	資本財	
MSCI INC	36	46	2,513	337,941	金融サービス	
MACY'S INC	22	31	56	7,535	一般消費財・サービス流通・小売り	
MANPOWERGROUP INC	5	—	—	—	商業・専門サービス	
MARSH & MCLENNAN COS	27	19	340	45,740	保険	
MASTERCARD INC - A	113	149	5,564	748,266	金融サービス	
MASTERBRAND INC	—	199	151	20,429	資本財	
MCDONALD'S CORP	39	29	838	112,820	消費者サービス	
MCKESSON CORP	75	23	850	114,407	ヘルスケア機器・サービス	
MERCK & CO. INC.	98	76	885	119,037	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MERITAGE HOMES CORP	10	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
METLIFE INC	36	21	131	17,692	保険	
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	10	14	2,269	305,165	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MOLINA HEALTHCARE INC	3	11	332	44,646	ヘルスケア機器・サービス	
MOLSON COORS BEVERAGE CO - B	25	25	146	19,668	食品・飲料・タバコ	
MOODY'S CORP	112	145	4,427	595,371	金融サービス	
MORGAN STANLEY	29	29	264	35,588	金融サービス	
MOTOROLA SOLUTIONS INC	30	23	688	92,597	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
NRG ENERGY INC	231	19	67	9,130	公益事業	
NVR INC	0.2	0.3	170	22,966	耐久消費財・アパレル	
NOV INC	765	741	1,385	186,357	エネルギー	
NEWMONT CORP	109	159	772	103,880	素材	
NEXTERA ENERGY INC	25	20	161	21,682	公益事業	
NIKE INC -CL B	111	152	1,928	259,367	耐久消費財・アパレル	
NORFOLK SOUTHERN CORPORATION	11	—	—	—	運輸	
NORTHROP GRUMMAN CORP	52	46	2,184	293,750	資本財	
NUCOR CORP	—	8	130	17,533	素材	
OMNICOM GROUP	19	19	186	25,109	メディア・娯楽	
ONEMAIN HOLDINGS INC	12	—	—	—	金融サービス	
ORACLE CORP	383	330	3,157	424,567	ソフトウェア・サービス	
OTIS WORLDWIDE CORP	211	242	1,996	268,521	資本財	
OWENS CORNING	43	17	174	23,404	資本財	
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	10	10	129	17,359	銀行	
PVH CORP	163	163	1,416	190,490	耐久消費財・アパレル	
PACKAGING CORP OF AMERICA	5	10	152	20,463	素材	
PARKER HANNIFIN CORP	—	2	67	9,101	資本財	
PAYCOM SOFTWARE INC	4	14	445	59,866	ソフトウェア・サービス	
PEPSICO INC	234	264	4,871	655,071	食品・飲料・タバコ	
PFIZER INC	367	225	929	124,975	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	

ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
(アメリカ)					
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	10	—	—	—	食品・飲料・タバコ
PROCTER & GAMBLE CO/THE	167	153	2,313	311,093	家庭用品・パーソナル用品
PROGRESSIVE CORP	51	68	947	127,399	保険
PULTEGROUP INC	82	18	112	15,129	耐久消費財・アパレル
QUEST DIAGNOSTICS INC	3	3	55	7,446	ヘルスケア機器・サービス
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	24	8	82	11,048	金融サービス
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	11	69	714	96,016	資本財
RELIANCE STEEL & ALUMINUM	4	—	—	—	素材
REPUBLIC SERVICES INC	33	6	90	12,157	商業・専門サービス
RESMED INC	—	5	130	17,522	ヘルスケア機器・サービス
RINGCENTRAL INC-CLASS A	—	35	102	13,769	ソフトウェア・サービス
RITCHIE BROS AUCTIONEERS	—	11	64	8,708	商業・専門サービス
ROBERT HALF INTL INC	—	13	104	14,105	商業・専門サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC	10	—	—	—	資本財
ROPER TECHNOLOGIES INC	—	10	479	64,502	ソフトウェア・サービス
SALESFORCE INC	58	86	1,703	229,051	ソフトウェア・サービス
SEALED AIR CORP	—	14	69	9,341	素材
SERVICENOW INC	53	83	3,923	527,649	ソフトウェア・サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	75	85	1,980	266,294	素材
SHOPIFY INC - CLASS A	25	428	2,078	279,521	ソフトウェア・サービス
JM SMUCKER CO/THE	16	52	804	108,198	食品・飲料・タバコ
SNAP-ON INC	10	10	256	34,488	資本財
SNOWFLAKE INC-CLASS A	12	14	208	27,971	ソフトウェア・サービス
BLOCK INC	107	184	1,184	159,244	金融サービス
STANLEY BLACK & DECKER INC	53	8	66	9,007	資本財
STATE STREET CORP	27	12	94	12,646	金融サービス
SYNCHRONY FINANCIAL	19	26	78	10,567	金融サービス
TJX COMPANIES INC	299	346	2,687	361,416	一般消費財・サービス流通・小売り
TRI POINTE HOMES INC	40	—	—	—	耐久消費財・アパレル
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	733	870	7,663	1,030,473	半導体・半導体製造装置
TAPESTRY INC	12	—	—	—	耐久消費財・アパレル
TARGET CORP	51	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
TAYLOR MORRISON HOME CORP	8	—	—	—	耐久消費財・アパレル
TEXTRON INC	28	28	200	26,894	資本財
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	10	1	76	10,289	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
3M CO	7	17	182	24,596	資本財
TOLL BROTHERS INC	18	—	—	—	耐久消費財・アパレル
TRAVELERS COS INC/THE	46	56	965	129,854	保険
TRUIST FINANCIAL CORP	31	31	109	14,733	銀行
TYSON FOODS INC-CL A	31	22	135	18,176	食品・飲料・タバコ
UGI CORP	42	20	70	9,444	公益事業
US BANCORP	34	34	121	16,391	銀行
UBER TECHNOLOGIES INC	751	1,396	4,480	602,499	運輸
UNION PACIFIC CORP	12	—	—	—	運輸
UNITED NATURAL FOODS INC	13	13	35	4,771	生活必需品流通・小売り
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	—	40	778	104,694	運輸
UNITED RENTALS INC	2	—	—	—	資本財
UNITEDHEALTH GROUP INC	121	140	7,087	952,992	ヘルスケア機器・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	2	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
VALERO ENERGY CORP	—	8	109	14,733	エネルギー
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	9	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC	197	129	510	68,640	電気通信サービス

ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド

銘柄	株数	当期		期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株		千米ドル	千円	
VISA INC-CLASS A SHARES	77	78	1,827	245,768		金融サービス
VISTRA CORP	99	—	—	—		公益事業
WEC ENERGY GROUP INC	76	22	217	29,313		公益事業
WABTEC CORP	252	160	1,604	215,813		資本財
WALMART INC	125	6	98	13,310		生活必需品流通・小売り
WASTE CONNECTIONS INC	31	28	408	54,946		商業・専門サービス
WASTE MANAGEMENT INC	34	5	89	12,010		商業・専門サービス
WELLS FARGO & CO	714	595	2,458	330,545		銀行
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	2	—	—	—		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WESTERN UNION CO	205	54	60	8,165		金融サービス
WESTROCK CO	28	28	87	11,770		素材
WHIRLPOOL CORP	10	10	144	19,377		耐久消費財・アパレル
XPO LOGISTICS INC	9	—	—	—		運輸
YELP INC	—	14	45	6,117		メディア・娯楽
YUM! BRANDS INC	—	40	561	75,513		消費者サービス
ZOETIS INC	7	—	—	—		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHUBB LTD	14	10	203	27,399		保険
LYONDELLBASELL INDU-CL A	29	14	143	19,319		素材
GARMIN LTD	9	—	—	—		耐久消費財・アパレル
ACCENTURE PLC-CL A	7	7	220	29,704		ソフトウェア・サービス
TE CONNECTIVITY LTD	32	50	645	86,866		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EATON CORP PLC	19	24	399	53,698		資本財
TRITON INTERNATIONAL LTD	7	—	—	—		資本財
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	15	15	72	9,707		資本財
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	68	117	1,571	211,303		メディア・娯楽
AMCOR PLC	96	—	—	—		素材
TEEKAY TANKERS LTD-CLASS A	—	26	112	15,131		エネルギー
TRANE TECHNOLOGIES PLC	—	13	239	32,179		資本財
ZIM INTEGRATED SHIPPING SERVICES	20	—	—	—		運輸
PENTAIR PLC	—	16	87	11,801		資本財
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	371	585	266	35,829		銀行
GLOBANT SA	18	31	497	66,903		ソフトウェア・サービス
MEDTRONIC PLC	196	210	1,729	232,547		ヘルスケア機器・サービス
LINDE PLC	19	—	—	—		素材
ADOBE INC	38	56	2,132	286,771		ソフトウェア・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES	21	11	106	14,332		半導体・半導体製造装置
AFIRM HOLDINGS INC	45	—	—	—		ソフトウェア・サービス
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	50	—	—	—		ソフトウェア・サービス
ALPHABET INC-CL C	18	328	3,491	469,563		メディア・娯楽
ALPHABET INC-CL A	20	495	5,256	706,775		メディア・娯楽
AMAZON.COM INC	10	272	2,802	376,830		一般消費財・サービス流通・小売り
AMERCO	2	—	—	—		運輸
AMERICAN ELECTRIC POWER	21	—	—	—		公益事業
AMGEN INC	46	41	1,035	139,202		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ANALOG DEVICES INC	14	38	733	98,575		半導体・半導体製造装置
APPLE INC	381	357	5,913	795,243		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	—	9	110	14,836		半導体・半導体製造装置
AUTOMATIC DATA PROCESSING	26	58	1,270	170,794		商業・専門サービス
AVNET INC	503	261	1,145	154,039		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BAIDU INC - SPON ADR	—	5	66	8,950		メディア・娯楽
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	—	46	467	62,931		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIAGEN INC	24	15	447	60,156		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
BOOKING HOLDINGS INC	2	6	1,699	228,503	消費者サービス
BROADCOM INC	—	1	102	13,750	半導体・半導体製造装置
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC	—	29	286	38,557	運輸
CME GROUP INC	85	142	2,732	367,416	金融サービス
CSX CORP	326	193	587	79,050	運輸
CADENCE DESIGN SYS INC	22	55	1,188	159,799	ソフトウェア・サービス
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	—	24	852	114,611	メディア・娯楽
CINCINNATI FINANCIAL CORP	17	17	187	25,215	保険
CISCO SYSTEMS INC	205	358	1,802	242,360	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CINTAS CORP	—	1	63	8,510	商業・専門サービス
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	396	440	2,676	359,879	ソフトウェア・サービス
COMCAST CORP-CLASS A	77	77	293	39,485	メディア・娯楽
COMMSCOPE HOLDING CO INC	—	121	60	8,077	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CONSTELLATION ENERGY	26	—	—	—	公益事業
CHECK POINT SOFTWARE TECH	26	—	—	—	ソフトウェア・サービス
QUIDELORTHO CORP	—	6	63	8,552	ヘルスケア機器・サービス
COSTCO WHOLESALE CORP	2	—	—	—	生活必需品流通・小売り
AMDOCS LTD	119	119	1,146	154,162	ソフトウェア・サービス
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	3	—	—	—	ソフトウェア・サービス
DOCUSIGN INC	—	11	61	8,273	ソフトウェア・サービス
DOLLAR TREE INC	9	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
DROPBOX INC-CLASS A	51	40	89	12,079	ソフトウェア・サービス
ARCH CAPITAL GROUP LTD	33	13	99	13,337	保険
EBAY INC	39	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
ELECTRONIC ARTS INC	64	—	—	—	メディア・娯楽
ENCORE WIRE CORP	—	5	91	12,279	資本財
ENPHASE ENERGY INC	—	7	161	21,685	半導体・半導体製造装置
META PLATFORMS INC-CLASS A	214	309	6,765	909,713	メディア・娯楽
FASTENAL CO	58	—	—	—	資本財
FIFTH THIRD BANCORP	—	24	65	8,864	銀行
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	—	95	786	105,738	ヘルスケア機器・サービス
GILEAD SCIENCES INC	133	167	1,401	188,410	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HASBRO INC	—	12	65	8,827	耐久消費財・アパレル
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	26	26	517	69,575	資本財
HUNTINGTON BANCSHARES INC	65	65	76	10,266	銀行
IDEXX LABORATORIES INC	1	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
INCYTE CORP	73	67	503	67,661	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTEL CORP	334	87	280	37,734	半導体・半導体製造装置
INTUIT INC	9	—	—	—	ソフトウェア・サービス
KLA CORP	—	2	80	10,858	半導体・半導体製造装置
KEURIG DR PEPPER INC	—	139	495	66,595	食品・飲料・タバコ
KRAFT HEINZ CO/THE	40	40	161	21,661	食品・飲料・タバコ
LKQ CORP	53	45	253	34,034	一般消費財・サービス流通・小売り
LAM RESEARCH CORP	1	8	441	59,358	半導体・半導体製造装置
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	—	9	87	11,726	半導体・半導体製造装置
LULULEMON ATHLETICA INC	—	2	100	13,572	耐久消費財・アパレル
MARKETAXESS HOLDINGS INC	—	3	116	15,599	金融サービス
MERCADOLIBRE INC	15	25	3,322	446,756	一般消費財・サービス流通・小売り
MICROSOFT CORP	381	430	12,423	1,670,523	ソフトウェア・サービス
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	—	26	210	28,353	半導体・半導体製造装置
MICRON TECHNOLOGY INC	426	381	2,387	321,042	半導体・半導体製造装置
MIDDLEBY CORP	60	—	—	—	資本財

ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千円	千円	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	61	147	1,034	139,110	食品・飲料・タバコ
NMI HOLDINGS INC-CLASS A	—	36	85	11,442	金融サービス
NETFLIX INC	—	4	144	19,417	メディア・娯楽
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	8	51	534	71,867	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NEWELL BRANDS INC	795	795	1,006	135,326	耐久消費財・アパレル
NORTHERN TRUST CORP	13	13	117	15,734	金融サービス
GEN DIGITAL INC	29	73	132	17,823	ソフトウェア・サービス
NVIDIA CORP	26	10	294	39,577	半導体・半導体製造装置
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	10	2	236	31,853	一般消費財・サービス流通・小売り
CHORD ENERGY CORP	5	—	—	—	エネルギー
PACCAR INC	25	37	276	37,247	資本財
PAYCHEX INC	40	40	442	59,480	商業・専門サービス
PAYLOCITY HOLDING CORP	—	5	102	13,725	ソフトウェア・サービス
PAYPAL HOLDINGS INC	—	34	267	35,937	金融サービス
POPULAR INC	6	—	—	—	銀行
T ROWE PRICE GROUP INC	24	36	416	56,023	金融サービス
QORVO INC	20	9	84	11,355	半導体・半導体製造装置
QUALCOMM INC	16	7	89	12,055	半導体・半導体製造装置
REGENERON PHARMACEUTICALS	9	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SLM CORP	44	—	—	—	金融サービス
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	175	346	2,002	269,227	商業・専門サービス
HENRY SCHEIN INC	—	10	90	12,199	ヘルスケア機器・サービス
SKYWORKS SOLUTIONS INC	13	26	292	39,367	半導体・半導体製造装置
STARBUCKS CORP	57	53	575	77,424	消費者サービス
SYNOPSIS INC	28	32	1,219	164,006	ソフトウェア・サービス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	27	—	—	—	メディア・娯楽
TESLA INC	5	8	150	20,196	自動車・自動車部品
TEXAS INSTRUMENTS INC	84	41	747	100,525	半導体・半導体製造装置
TEXAS ROADHOUSE INC	—	6	66	8,980	消費者サービス
TRACTOR SUPPLY COMPANY	—	8	209	28,125	一般消費財・サービス流通・小売り
TRIP.COM GROUP LTD-ADR	256	277	1,013	136,235	消費者サービス
UNITED THERAPEUTICS CORP	—	6	138	18,678	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	43	20	681	91,624	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VIATRIS INC	109	109	108	14,611	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	33	33	122	16,412	生活必需品流通・小売り
WARNER BROS DISCOVERY INC	71	—	—	—	メディア・娯楽
WERNER ENTERPRISES INC	17	—	—	—	運輸
WESTERN DIGITAL CORP	57	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WILLSCOT MOBILE MINI HOLDING	—	20	86	11,693	資本財
WORKDAY INC-CLASS A	3	—	—	—	ソフトウェア・サービス
XCEL ENERGY INC	86	36	259	34,901	公益事業
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	1	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZILLOW GROUP INC - A	34	—	—	—	不動産管理・開発
ZSCALER INC	—	5	59	7,979	ソフトウェア・サービス
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	14	13	91	12,348	ソフトウェア・サービス
NXP SEMICONDUCTORS NV	4	—	—	—	半導体・半導体製造装置
WILLIS TOWERS WATSON PLC	4	3	79	10,751	保険
INMODE LTD	—	23	85	11,488	ヘルスケア機器・サービス
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	50	125	805	108,272	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ROYALTY PHARMA PLC- CL A	—	76	278	37,481	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GRAB HOLDINGS LTD - CL A	1,731	2,450	727	97,864	運輸
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	34	134	666	89,666	資本財

ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額 千米ドル		邦貨換算金額 千円
(アメリカ)		百株	百株			
CBOE GLOBAL MARKETS INC		67	51	704	94,793	金融サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	29,317	32,323	269,463	36,234,729	
	銘柄 数 < 比 率 >	324	335	—	<61.0%>	
(カナダ)				千カナダドル		
AGNICO EAGLE MINES LTD		32	54	418	42,032	素材
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC		44	31	210	21,113	生活必需品流通・小売り
ALTAGAS LTD		13	—	—	—	公益事業
ATCO LTD -CLASS I		22	22	98	9,891	公益事業
BANK OF MONTREAL		15	15	193	19,397	銀行
BANK OF NOVA SCOTIA		18	18	129	12,964	銀行
BARRICK GOLD CORP		75	75	194	19,577	素材
B2GOLD CORP		306	—	—	—	素材
CGI INC		24	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CI FINANCIAL CORP		42	—	—	—	金融サービス
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE		7	14	82	8,321	銀行
CANADIAN NATL RAILWAY CO		51	68	1,117	112,194	運輸
CANADIAN NATURAL RESOURCES		8	27	227	22,877	エネルギー
CANADIAN TIRE CORP-CLASS A		17	6	116	11,659	一般消費財・サービス流通・小売り
CONSTELLATION SOFTWARE INC		0.99	—	—	—	ソフトウェア・サービス
DOLLARAMA INC		10	104	870	87,348	一般消費財・サービス流通・小売り
EMPIRE CO LTD 'A'		47	40	146	14,714	生活必需品流通・小売り
ENBRIDGE INC		64	64	346	34,827	エネルギー
FINNING INTERNATIONAL INC		24	24	84	8,461	資本財
FORTIS INC		22	22	136	13,682	公益事業
FRANCO-NEVADA CORP		10	—	—	—	素材
GILDAN ACTIVEWEAR INC		22	22	97	9,795	耐久消費財・アパレル
HYDRO ONE LTD		25	25	100	10,122	公益事業
INTACT FINANCIAL CORP		15	15	302	30,349	保険
LOBLAW COMPANIES LTD		42	19	244	24,553	生活必需品流通・小売り
MAGNA INTERNATIONAL INC		13	13	100	10,086	自動車・自動車部品
MANULIFE FINANCIAL CORP		190	—	—	—	保険
METRO INC/CN		40	23	176	17,753	生活必需品流通・小売り
NATIONAL BANK OF CANADA		14	14	139	14,026	銀行
NUTRIEN LTD		27	25	259	26,071	素材
OPEN TEXT CORP		32	64	336	33,773	ソフトウェア・サービス
PAREX RESOURCES INC		37	—	—	—	エネルギー
PEMBINA PIPELINE CORP		52	52	236	23,786	エネルギー
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B		40	17	112	11,285	電気通信サービス
ROYAL BANK OF CANADA		69	76	1,021	102,518	銀行
SHOPIFY INC - CLASS A		0.44	4	28	2,870	ソフトウェア・サービス
SUN LIFE FINANCIAL INC		76	110	712	71,504	保険
SUNCOR ENERGY INC		512	403	1,748	175,534	エネルギー
TC ENERGY CORP		—	24	136	13,731	エネルギー
THOMSON REUTERS CORP		27	—	—	—	商業・専門サービス
TORONTO-DOMINION BANK		90	90	738	74,128	銀行
TOURMALINE OIL CORP		14	—	—	—	エネルギー
WESTON (GEORGE) LTD		—	5	90	9,134	生活必需品流通・小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	2,206	1,599	10,957	1,100,090	
	銘柄 数 < 比 率 >	41	33	—	<1.9%>	

ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド

銘柄	株数	当期		業種等		
		株数	期末			
			外貨建金額		邦貨換算金額	
(ブラジル)	百株	百株	千ブラジルレアル	千円		
AMBEV SA	3,586	4,121	6,078	165,297	食品・飲料・タバコ	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,586	4,121	6,078	165,297	<0.3%>
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
ADIDAS AG	25	41	668	98,244	耐久消費財・アパレル	
FRESENIUS SE & CO KGAA	24	24	63	9,266	ヘルスケア機器・サービス	
UNITED INTERNET AG-REG SHARE	—	26	40	6,007	電気通信サービス	
HANNOVER RUECK SE	13	13	240	35,358	保険	
DEUTSCHE POST AG-REG	39	39	168	24,747	運輸	
MERCK KGAA	5	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
E.ON SE	187	187	221	32,504	公益事業	
BASF SE	368	363	1,821	267,604	素材	
HEIDELBERGCEMENT AG	25	25	176	25,962	素材	
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & ALLIANZ SE-REG	183	302	1,260	185,228	ヘルスケア機器・サービス	
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	11	8	194	28,531	保険	
VOLKSWAGEN AG	18	18	614	90,257	保険	
VOLKSWAGEN AG-PREF	61	67	1,054	154,886	自動車・自動車部品	
MERCEDES-BENZ GROUP AG	3	17	222	32,720	自動車・自動車部品	
SIEMENS AG-REG	444	433	3,003	441,347	自動車・自動車部品	
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	—	47	698	102,693	資本財	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	—	263	256	37,689	金融サービス	
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	243	236	2,436	358,008	自動車・自動車部品	
INFINEON TECHNOLOGIES AG	85	85	191	28,200	電気通信サービス	
DEUTSCHE BOERSE AG	—	68	249	36,700	半導体・半導体製造装置	
BRENTAG SE	14	19	346	50,893	金融サービス	
EVONIK INDUSTRIES AG	—	12	90	13,223	資本財	
LEG IMMOBILIEN SE	63	63	125	18,495	素材	
VONOVIA SE	43	9	52	7,750	不動産管理・開発	
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	—	44	85	12,535	不動産管理・開発	
COVESTRO AG	313	313	953	140,144	資本財	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	84	—	—	—	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,263	2,736	15,239	2,239,004	<3.8%>
(ユーロ…イタリア)						
ASSICURAZIONI GENERALI	46	46	87	12,890	保険	
BPER BANCA	—	248	62	9,189	銀行	
A2A SPA	322	—	—	—	公益事業	
ENEL SPA	1,742	1,828	1,045	153,626	公益事業	
ENI SPA	—	142	197	28,971	エネルギー	
AZIMUT HOLDING SPA	23	—	—	—	金融サービス	
PRYSMIAN SPA	24	77	291	42,781	資本財	
UNIPOL GRUPPO SPA	114	114	57	8,519	保険	
MONCLER SPA	234	367	2,376	349,134	耐久消費財・アパレル	
FINECOBANK SPA	46	46	66	9,784	銀行	
UNICREDIT SPA	—	30	57	8,501	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,555	2,901	4,243	623,399	<1.1%>
(ユーロ…フランス)						
BOUYGUES SA	30	30	100	14,735	資本財	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	22	39	3,473	510,316	耐久消費財・アパレル	
THALES SA	15	—	—	—	資本財	
CAPGEMINI SE	—	5	93	13,741	ソフトウェア・サービス	

ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド

銘柄	株数	当期		業種等		
		株数	期末			
			外貨建金額		邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千円			
PUBLICIS GROUPE	16	16	120	17,745	メディア・娯楽	
MICHELIN (CGDE)	130	767	2,277	334,645	自動車・自動車部品	
PERNOD RICARD SA	—	32	677	99,528	食品・飲料・タバコ	
RENAULT SA	28	—	—	—	自動車・自動車部品	
SEB SA	7	7	82	12,112	耐久消費財・アパレル	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	5	15	240	35,273	資本財	
ORANGE	156	156	178	26,223	電気通信サービス	
HERMES INTERNATIONAL	6	10	1,951	286,694	耐久消費財・アパレル	
KERING	1	1	99	14,601	耐久消費財・アパレル	
CARREFOUR SA	69	69	130	19,197	生活必需品流通・小売り	
SANOFI	54	225	2,312	339,761	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ACCOR SA	—	323	1,019	149,796	消費者サービス	
SOCIETE GENERALE SA	—	46	102	15,072	銀行	
AXA SA	—	44	126	18,629	保険	
BNP PARIBAS	249	362	2,110	310,056	銀行	
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	33	33	170	25,029	資本財	
ARKEMA	14	14	128	18,952	素材	
EIFFAGE	25	16	173	25,517	資本財	
TOTALENERGIES SE	126	44	262	38,526	エネルギー	
VINCI SA	13	18	204	30,103	資本財	
DANONE	25	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
DASSAULT SYSTEMES SE	17	17	67	9,860	ソフトウェア・サービス	
AMUNDI SA	—	110	647	95,203	金融サービス	
小計	株数・金額	1,050	2,413	16,752	2,461,327	
	銘柄数<比率>	21	24	—	<4.1%>	
(ユーロ…オランダ)						
AIRBUS SE	—	58	747	109,781	資本財	
RANDSTAD NV	12	310	1,664	244,490	商業・専門サービス	
VOPAK	—	18	63	9,321	エネルギー	
KONINKLIJKE KPN NV	1,499	1,809	586	86,147	電気通信サービス	
STMICROELECTRONICS NV	—	16	74	10,905	半導体・半導体製造装置	
KONINKLIJKE PHILIPS NV	33	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
HEINEKEN NV	112	112	1,125	165,412	食品・飲料・タバコ	
HEINEKEN HOLDING NV	—	9	84	12,458	食品・飲料・タバコ	
ASML HOLDING NV	6	8	485	71,264	半導体・半導体製造装置	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N.V.	302	216	673	99,023	生活必需品流通・小売り	
ASR NEDERLAND NV	33	33	131	19,306	保険	
STELLANTIS NV	149	—	—	—	自動車・自動車部品	
NN GROUP NV	42	42	145	21,409	保険	
SIGNIFY NV	27	—	—	—	資本財	
ADYEN NV	1	1	240	35,368	金融サービス	
ING GROEP NV	2,281	2,754	3,247	477,113	銀行	
小計	株数・金額	4,503	5,392	9,270	1,362,002	
	銘柄数<比率>	12	13	—	<2.3%>	
(ユーロ…スペイン)						
REPSOL SA	133	133	186	27,471	エネルギー	
BANCO SANTANDER SA	1,725	—	—	—	銀行	
TELEFONICA SA	249	249	101	14,903	電気通信サービス	
ENAGAS SA	48	48	88	12,946	公益事業	
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	24	24	76	11,190	資本財	
IBERDROLA SA	405	—	—	—	公益事業	
RED ELECTRICA CORPORACION SA	64	—	—	—	公益事業	

ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等	
		株数	価 値		
		外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…スペイン)	百株	百株	千円		
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	79	173	547	一般消費財・サービス流通・小売り	
GRIFOLS SA	—	50	48	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,731 8	681 6	1,048 —	154,024 <0.3%>
(ユーロ…ベルギー)					
KBC GROUP NV	10	47	311	銀行	
COLRUYT SA	36	—	—	生活必需品流通・小売り	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	47 2	47 1	311 —	45,749 <0.1%>
(ユーロ…オーストリア)					
OMV AG	—	23	104	エネルギー	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	23 1	104 —	15,283 <0.0%>
(ユーロ…ルクセンブルク)					
ARCELORMITTAL	129	567	1,544	素材	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	129 1	567 1	1,544 —	226,913 <0.4%>
(ユーロ…フィンランド)					
UPM-KYMMENE OYJ	76	—	—	素材	
STORA ENSO OYJ-R SHS	46	46	54	素材	
SAMPO OYJ-A SHS	57	57	254	保険	
ELISA OYJ	17	17	93	電気通信サービス	
NOKIA OYJ	2,796	2,974	1,332	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
KONE OYJ-B	18	—	—	資本財	
ORION OYJ-CLASS B	14	14	63	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,027 7	3,110 5	1,798 —	264,251 <0.4%>
(ユーロ…アイルランド)					
CRH PLC	32	32	145	素材	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	32 1	32 1	145 —	21,428 <0.0%>
(ユーロ…その他)					
UNILEVER PLC	112	—	—	家庭用品・パーソナル用品	
SHELL PLC	839	674	1,890	エネルギー	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	951 2	674 1	1,890 —	277,757 <0.5%>
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	17,292 83	18,581 87	52,349 —	7,691,142 <13.0%>
(イギリス)			千英ポンド		
ASHTAD GROUP PLC	—	11	54	資本財	
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	69	—	—	耐久消費財・アパレル	
BHP GROUP LTD-DI	93	—	—	素材	
AVIVA PLC	240	182	76	保険	
DIAGEO PLC	387	583	2,151	食品・飲料・タバコ	
SCHROEDERS PLC	13	79	37	金融サービス	
BAE SYSTEMS PLC	108	280	287	資本財	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	40	40	114	食品・飲料・タバコ	
STANDARD CHARTERED PLC	775	775	497	銀行	
IMPERIAL BRANDS PLC	92	96	183	食品・飲料・タバコ	
HSBC HOLDINGS PLC	2,997	2,746	1,587	銀行	
PERSIMMON PLC	35	35	45	耐久消費財・アパレル	
RIO TINTO PLC	58	128	711	素材	

ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド

銘柄	株数	当期		業種等		
		株数	株数		期末	
					外貨建金額	邦貨換算金額
(イギリス)	百株	百株	千英ポンド	千円		
ST JAMES'S PLACE PLC	40	40	48	8,146	金融サービス	
BP PLC	—	130	71	11,830	エネルギー	
LLOYDS BANKING GROUP PLC	—	5,177	250	41,737	銀行	
ASTRAZENECA PLC	11	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BT GROUP PLC	21	—	—	—	電気通信サービス	
BARCLAYS PLC	4,235	5,255	810	134,904	銀行	
INTERTEK GROUP PLC	143	214	878	146,091	商業・専門サービス	
SAINSBURY (J) PLC	4,260	3,241	904	150,451	生活必需品流通・小売り	
CENTRICA PLC	628	1,792	205	34,147	公益事業	
UNILEVER PLC	402	421	1,836	305,548	家庭用品・パーソナル用品	
MONDI PLC	14	14	18	3,056	素材	
DRAX GROUP PLC	60	—	—	—	公益事業	
3I GROUP PLC	94	94	159	26,465	金融サービス	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	7	7	46	7,708	家庭用品・パーソナル用品	
NATWEST GROUP PLC	4,365	3,444	934	155,486	銀行	
WPP PLC	15	—	—	—	メディア・娯楽	
COCA-COLA HBC AG-DI	29	29	69	11,623	食品・飲料・タバコ	
COMPASS GROUP PLC	—	431	895	149,065	消費者サービス	
VODAFONE GROUP PLC	6,788	3,154	292	48,661	電気通信サービス	
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	170	290	1,613	268,375	消費者サービス	
FERGUSON PLC	6	—	—	—	資本財	
TRAVIS PERKINS PLC	538	602	576	95,869	資本財	
TESCO PLC	3,827	3,756	1,022	170,031	生活必需品流通・小売り	
BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE	11	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
JD SPORTS FASHION PLC	—	350	58	9,696	一般消費財・サービス流通・小売り	
INFORMA PLC	—	124	86	14,454	メディア・娯楽	
GSK PLC	—	407	616	102,551	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SHELL PLC	144	90	221	36,845	エネルギー	
FEVERTREE DRINKS PLC	61	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	59	80	931	155,047	資本財	
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	—	29	37	6,313	金融サービス	
小計	株数・金額	30,850	34,143	18,334	3,050,338	
	銘柄数<比率>	36	35	—	<5.1%>	
(スイス)				千スイスフラン		
ABB LTD-REG	85	227	720	107,889	資本財	
ADECCO GROUP AG-REG	10	19	65	9,859	商業・専門サービス	
HOLCIM LTD	37	37	221	33,225	素材	
SWATCH GROUP AG/THE-BR	—	2	65	9,866	耐久消費財・アパレル	
LONZA GROUP AG-REG	3	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	0.97	0.97	74	11,218	素材	
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	—	9	267	40,049	運輸	
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	—	133	1,953	292,486	耐久消費財・アパレル	
SGS SA-REG	—	17	147	22,125	商業・専門サービス	
SGS SA-REG	0.71	—	—	—	商業・専門サービス	
SWISSCOM AG-REG	10	8	501	75,074	電気通信サービス	
ZURICH INSURANCE GROUP AG	2	11	478	71,707	保険	
NOVARTIS AG-REG	236	249	2,194	328,549	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	184	126	3,515	526,265	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NESTLE SA-REG	353	405	4,607	689,721	食品・飲料・タバコ	
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	358	—	—	—	金融サービス	
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	3	3	183	27,515	保険	
PARTNERS GROUP HOLDING AG	3	3	255	38,186	金融サービス	

ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド

銘柄	株数	当期		業種等
		株数	評価額	
(スイス)	百株	百株	千スイスフラン	千円
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	44	—	—	—
GEBERIT AG-REG	18	37	1,861	278,686
UBS GROUP AG-REG	755	729	1,365	204,373
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,108	2,023	18,481
		17	17	—
				<4.7%>
(スウェーデン)			千スウェーデンクローネ	
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	83	83	935	12,156
SWEDBANK AB - A SHARES	—	43	784	10,191
SECURITAS AB-B SHS	52	52	497	6,465
ERICSSON LM-B SHS	—	376	2,350	30,531
TELIA CO AB	—	926	2,489	32,334
SKANSKA AB-B SHS	37	37	629	8,174
SSAB AB - B SHARES	—	85	654	8,505
SWEDISH ORPHAN BIVITRUM AB	—	29	808	10,498
VOLVO AB-B SHS	—	52	1,117	14,521
SANDVIK AB	79	—	—	—
TELE2 AB-B SHS	48	240	2,523	32,781
EVOLUTION AB	—	12	1,647	21,399
BOLIDEN AB	60	60	2,493	32,392
KINNEVIK AB - B	30	30	489	6,364
ELECTROLUX AB-B	25	—	—	—
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	44	44	421	5,477
NORDEA BANK ABP	109	186	2,155	27,997
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	573	2,261	19,999
		10	15	—
				<0.4%>
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ	
TELENOR ASA	293	186	2,390	30,648
EQUINOR ASA	17	296	9,150	117,314
YARA INTERNATIONAL ASA	174	140	6,488	83,181
MOWI ASA	35	35	718	9,209
NORSK HYDRO ASA	445	—	—	—
ORKLA ASA	610	238	1,764	22,626
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,577	898	20,513
		6	5	—
				<0.4%>
(デンマーク)			千デンマーククローネ	
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	5	—	—	—
AP MOLLER-MAERSK A/S-A	0.24	—	—	—
DANSKE BANK A/S	28	28	418	8,250
DSV A/S	124	192	24,792	488,901
PANDORA A/S	9	9	575	11,341
NOVO NORDISK A/S-B	—	165	19,248	379,579
TRYG A/S	21	—	—	—
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	189	396	45,034
		6	4	—
				<1.5%>
(オーストラリア)			千オーストラリアドル	
TELSTRA GROUP LTD	2,666	2,351	1,003	90,448
ASX LTD	20	20	145	13,146
BHP GROUP LTD	150	535	2,495	224,806
COMPUTERSHARE LTD	—	53	120	10,887
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	59	12	124	11,231
RIO TINTO LTD	43	—	—	—
ARISTOCRAT LEISURE LTD	59	141	533	48,047

ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド

銘柄	株数	当期		業種等		
		株数	評価額			
					外貨建金額	邦貨換算金額
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリアドル	千円		
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	194	—	—	—	保険	
IGO LTD	—	131	177	15,991	素材	
BLUESCOPE STEEL LTD	69	69	138	12,493	素材	
NEWCREST MINING LTD	46	—	—	—	素材	
QANTAS AIRWAYS LTD	—	186	123	11,097	運輸	
QBE INSURANCE GROUP LTD	—	89	132	11,917	保険	
WESFARMERS LTD	14	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
ILUKA RESOURCES LTD	100	100	116	10,459	素材	
BRAMBLES LTD	776	357	500	45,132	商業・専門サービス	
WHITEHAVEN COAL LTD	167	—	—	—	エネルギー	
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI	—	58	198	17,850	素材	
AURIZON HOLDINGS LTD	1,042	1,448	491	44,245	運輸	
AGL ENERGY LTD	142	—	—	—	公益事業	
SOUTH32 LTD	2,187	1,416	631	56,915	素材	
小計	株数・金額	7,741	6,971	6,933	624,672	
	銘柄数<比率>	16	15	—	<1.1%>	
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル			
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE CORPORATION	36	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
SPARK NEW ZEALAND LTD	—	494	253	21,066	電気通信サービス	
小計	株数・金額	36	494	253	21,066	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.0%>	
(香港)			千香港ドル			
CLP HOLDINGS LTD	795	—	—	—	公益事業	
HANG SENG BANK LTD	122	122	1,404	24,054	銀行	
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	340	340	926	15,870	不動産管理・開発	
POWER ASSETS HOLDINGS LTD	125	125	546	9,367	公益事業	
HONG KONG & CHINA GAS	690	2,330	1,614	27,659	公益事業	
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LIMITED	2,540	1,280	7,164	122,728	消費者サービス	
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	—	995	2,522	43,207	銀行	
SINO LAND CO	—	500	541	9,267	不動産管理・開発	
SUN HUNG KAI PROPERTIES	60	60	655	11,233	不動産管理・開発	
SWIRE PACIFIC LTD - CL A	150	290	1,699	29,110	不動産管理・開発	
PACIFIC BASIN SHIPPING LTD	1,580	—	—	—	運輸	
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	7,738	7,738	4,163	71,320	銀行	
IND & COMM BK OF CHINA-H	3,525	3,525	1,523	26,089	銀行	
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	220	—	—	—	運輸	
MEITUAN-B	516	677	9,193	157,483	消費者サービス	
HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS	540	—	—	—	公益事業	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	784	1,011	9,644	165,217	一般消費財・サービス流通・小売り	
JD.COM INC - CL A	2	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
WH GROUP LTD	1,440	1,440	671	11,494	食品・飲料・タバコ	
TENCENT HOLDINGS LTD	66	—	—	—	メディア・娯楽	
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	235	635	3,238	55,475	資本財	
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS L	250	285	1,268	21,725	公益事業	
CK ASSET HOLDINGS LTD	125	125	603	10,331	不動産管理・開発	
小計	株数・金額	21,845	21,480	47,381	811,637	
	銘柄数<比率>	21	17	—	<1.4%>	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
DBS GROUP HOLDINGS LTD	139	139	458	46,239	銀行	
JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD	—	28	92	9,309	資本財	
UNITED OVERSEAS BANK LTD	363	363	1,090	109,932	銀行	
VENTURE CORP LTD	217	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	

ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等		
		株 数	株 数		評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(シンガポール) SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	百株 — —	百株 1,390 118	千シンガポールドル — 351 151	千円 35,441 15,316	電気通信サービス 銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	719 3	2,038 5	2,145 —	216,239 <0.4%>	
(タイ) KASIKORN BANK PCL-NVDR KASIKORN BANK PCL-FOREIGN SIAM COMMERCIAL BANK-FOREIGN SCB X PCL-NVDR	— 1,107 1,028 —	— — — 1,060	千タイバーツ 14,182 — — 10,762	55,310 — — 41,973	銀行 銀行 銀行 銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	2,135 2	2,122 2	24,944 —	97,283 <0.2%>	
(韓国) SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD SK HYNIX INC NAVER CORP POSCO HOLDINGS INC SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD KAKAOBANK CORP	243 88 21 53 615 75	243 79 31 — 755 105	千韓国ウォン 866,093 701,097 618,974 — 4,932,827 250,328	88,428 71,582 63,197 — 503,641 25,558	銀行 半導体・半導体製造装置 メディア・娯楽 素材 テクノロジー・ハードウェアおよび機器 銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	1,097 6	1,215 5	7,369,320 —	752,407 <1.3%>	
(台湾) HON HAI PRECISION INDUSTRY TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	4,100 462	4,010 462	千新台幣ドル 41,704 24,072	183,764 106,072	テクノロジー・ハードウェアおよび機器 半導体・半導体製造装置	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	4,562 2	4,472 2	65,776 —	289,836 <0.5%>	
(インド) HDFC BANK LIMITED ICICI BANK LTD	1,209 1,008	1,764 1,470	千インドルピー 294,065 132,570	485,207 218,741	銀行 銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	2,217 2	3,235 2	426,635 —	703,949 <1.2%>	
(イスラエル) BANK HAPOALIM BM BANK LEUMI LE-ISRAEL BEZEQ THE ISRAELI TELECOM CO ISRAEL DISCOUNT BANK-A ICL GROUP LTD NICE LTD	601 767 — 147 453 —	617 751 1,238 339 276 11	千イスラエルシェケル 1,797 2,008 606 583 636 979	66,195 73,985 22,330 21,479 23,444 36,056	銀行 銀行 電気通信サービス 銀行 素材 ソフトウェア・サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	1,970 4	3,234 6	6,611 —	243,491 <0.4%>	
(中国オフショア) FOSHAN HAITIAN FLAVOURING	223	—	千オフショア元 —	—	食品・飲料・タバコ	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	223 1	— —	— —	— <- %>	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	130,251 582	141,614 587	—	56,179,829 <94.6%>	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(2) 外国新株予約権証券

銘 柄		期首(前期末)		当 期 末	
		証 券 数	証 券 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(スイス) CIE FINANCIERE RICHEMO-CW		証券 14,614	証券 14,614	千スイスフラン 16	千円 2,516
合 計	証券数・金額 銘柄数<比率>	14,614 1	14,614 1	16 -	2,516 <0.0%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 単位未満は切捨て。

(3) 外国投資信託証券

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%	
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	1,719	—	—	—	—	
AMERICAN TOWER CORP	496	—	—	—	—	
CROWN CASTLE INC	600	695	91	12,353	0.0	
CUBESMART	2,626	—	—	—	—	
EQUINIX INC	—	265	187	25,227	0.0	
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	4,042	—	—	—	—	
FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST INC	—	1,230	63	8,498	0.0	
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	2,664	—	—	—	—	
HOST HOTELS & RESORTS INC	—	13,469	222	29,920	0.1	
LIFE STORAGE INC	363	—	—	—	—	
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	—	8,425	71	9,663	0.0	
MTD-AMERICA APARTMENT COMM	—	352	52	7,109	0.0	
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	889	—	—	—	—	
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	—	8,465	56	7,626	0.0	
PROLOGIS INC	857	1,669	205	27,636	0.0	
PUBLIC STORAGE	3,341	—	—	—	—	
SBA COMMUNICATIONS CORP	484	845	222	29,904	0.1	
WEYERHAEUSER CO	5,981	5,981	188	25,350	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	24,062	41,396	1,363	183,289	
	銘 柄 数 < 比 率 >	12	10	—	<0.3%>	
(ユーロ…フランス)			千ユーロ			
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	—	2,291	115	16,984	0.0	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	—	2,291	115	16,984	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.0%>	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル			
GOODMAN GROUP	18,312	5,019	97	8,780	0.0	
CHARTER HALL GROUP	5,660	5,660	65	5,894	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	23,972	10,679	162	14,675	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.0%>	
(香港)			千香港ドル			
LINK REIT	94,500	31,100	1,603	27,462	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	94,500	31,100	1,603	27,462	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	142,534	85,466	—	242,412	
	銘 柄 数 < 比 率 >	15	14	—	<0.4%>	

(注1) 邦貨換算金額は、期首、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注3) 単位未満は切捨て。

(4) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
			百万円	百万円
外	株式先物取引	CAC40 10 EUR	—	198
		AMS IDX FUT	—	89
		S&P500 EMINI	6,795	—
		DAX INDEX	—	117
		HANG SENG INDEX	—	106
		IBEX 35 IDX	—	55
		miniMSCI EMERGING INDEX	—	3,493
		S&P/TSE 60 INDEX	676	—
		OMXS30 IND	—	102
		国		MSCI SING IX
SWISS MARKET INDEX	—			303
FTSE/MIB IDX	—			60
DJ EURO STOXX	—			633
SPI 200 FUTURES	649			—
FTSE 100IDX	—			327

(注1) 金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 単位未満は切捨て。

◆投資信託財産の構成(2023年4月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	56,179,830	93.0
新株予約権証券	2,516	0.0
投資信託証券	242,412	0.4
コール・ローン等、その他	3,963,829	6.6
投資信託財産総額	60,388,587	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産(57,090,162千円)の投資信託財産総額(60,388,587千円)に対する比率は94.5%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2023年4月18日における邦貨換算レートは1米ドル=134.47円、1カナダドル=100.40円、1ブラジルレアル=27.1924円、1ユーロ=146.92円、1英ポンド=166.37円、1スイスフラン=149.71円、1スウェーデンクローネ=12.99円、1ノルウェークローネ=12.82円、1デンマーククローネ=19.72円、1オーストラリアドル=90.09円、1ニュージーランドドル=83.20円、1香港ドル=17.13円、1シンガポールドル=100.78円、1マレーシアリンギット=30.3477円、1タイバーツ=3.90円、100韓国ウォン=10.21円、1新台湾ドル=4.4064円、1インドルピー=1.65円、1イスラエルシェケル=36.8279円、1南アフリカランド=7.34円、1オフショア元=19.5543円です。

◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年4月18日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	73,135,267,967	
コール・ローン等	2,864,082,605	
株式(評価額)	56,179,830,147	
新株予約権証券(評価額)	2,516,041	
投資信託証券(評価額)	242,412,419	
未収入金	13,268,694,893	
未収配当金	66,858,872	
差入委託証拠金	510,872,990	
(B) 負債	13,767,083,061	
未払金	13,183,975,349	
未払解約金	581,680,354	
未払利息	6,706	
その他未払費用	1,420,652	
(C) 純資産総額(A-B)	59,368,184,906	
元本	11,120,907,421	
次期繰越損益金	48,247,277,485	
(D) 受益権総口数	11,120,907,421口	
1万口当たり基準価額(C/D)	53,384円	

(注1) 期首元本額、期中追加設定元本額、期中一部解約元本額および1万口当たりの純資産額は下記の通りです。

期首元本額	10,362,893,033円
期中追加設定元本額	3,132,376,681円
期中一部解約元本額	2,374,362,293円
1万口当たりの純資産額	53,384円

(注2) 元本額の内訳は下記の通りです。

ラッセル・インベストメント外国株式ファンドI-2 (適格機関投資家限定)	2,144,928,729円
ラッセル・インベストメント外国株式ファンドII (適格機関投資家限定)	421,529,167円
ラッセル・インベストメント外国株式ファンドI-4A (為替ヘッジあり) (適格機関投資家限定)	269,650,708円
ラッセル・インベストメント外国株式ファンドI-4B (為替ヘッジなし) (適格機関投資家限定)	1,008,372,146円
ラッセル・インベストメント外国株式ファンド(DC向け)	6,846,028,933円
ラッセル・インベストメント・グローバル・バランス 安定型	17,083,017円
ラッセル・インベストメント・グローバル・バランス 安定成長型	104,176,190円
ラッセル・インベストメント・グローバル・バランス 成長型	56,818,602円
ラッセル・インベストメント外国株式ファンド	252,319,929円

◆損益の状況

当期(自2022年4月19日 至2023年4月18日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	1,068,618,479	
受取配当金	1,058,697,985	
受取利息	4,169,391	
その他収益金	7,864,154	
支払利息	△ 2,113,051	
(B) 有価証券売買損益	2,490,357,485	
売買益	8,605,784,470	
売買損	△ 6,115,426,985	
(C) 先物取引等取引損益	△ 150,240,710	
取引益	1,951,567,211	
取引損	△ 2,101,807,921	
(D) その他費用	△ 18,795,258	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	3,389,939,996	
(F) 前期繰越損益金	41,987,300,148	
(G) 追加信託差損益金	12,403,826,086	
(H) 解約差損益金	△ 9,533,788,745	
(I) 計(E+F+G+H)	48,247,277,485	
次期繰越損益金(I)	48,247,277,485	

(注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (D)その他費用には費用に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) (H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。